

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.38%, BET-FI +0.14%). Volumele zilnice au fost de 9.03 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.63 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (stabil, 3.32 mEUR), FP (+0.92%, 1.19 mEUR) si TRP (+4.24%, 1.03 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Convoca AGOA pentru data de 26 aprilie (data de referinta: 15 aprilie) pentru a aproba distribuirea unui DPS brut de 1.565 RON, cu un DIVY de 6.35% (ex-date: 07 iunie, data platii: 25 iunie)

AGEA este convocat in aceeasi zi pentru a aproba transmiterea unei scrisori de intentie catre SNC Lavalin (compania mama a firmei Candu Energy Inc.) prin care se comunica acestei companii ca Nuclearelectrica intentioneaza sa foloseasca pentru retubarea reactorului Unitatii 1 de la CNE Cernavoda, in cadrul proiectului de retehnologizare, setul de scule retubare retehnologizate, utilizate la retehnologizarea CNE Embalse.

MedLife <M>

Achizitioneaza un pachet majoritar de 60% in compania Medica Sibiu

Medica Sibiu a avut o cifra de afaceri de 3.7mnRON in 2020 si are in componenta o policlinica, un laborator de analize medicale si un centru de medicina muncii.

Purcari Wineries <WINE>

Vinaria Purcari a fost desemnata cu titlul „Cel mai bun producator din Moldova” la Mundus Vini 2021

Compania a mai obtinut 5 medalii de aur, 11 de argint si „Best of Show White” pentru un vin spumant.

Eletrica <EL>

Unii consumatori non-casnici profita de prevederile Ordonantei 70 si nu isi platesc facturile, stiind ca furnizorii de energie nu pot sa-i decupleze, spune secretarul de stat in Ministerul Energiei

Ca atare, modificarea legii este luata in considerare.

Fondul Proprietatea <FP>

CE Oltenia intentioneaza sa imprumute certificate de emisii pentru a acoperi deficitul in quantum de le 0.5mn certificate pana la 1.5mn certificate si costurile estimate aferente.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 4.4 milioane de actiuni in suma de 7.0 mRON intre 8 si 12 martie, la un pret mediu de 1.6059 RON/actiune, ramanand de rascumparat 731.9 mil. actiuni.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

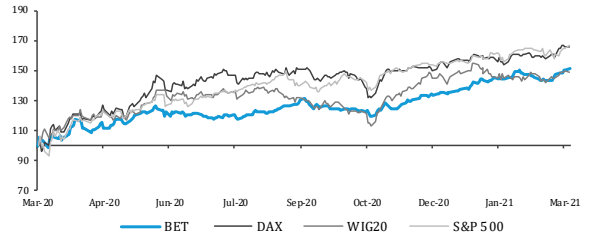
Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 104.8 mRON in data de 15 martie, ajungand la 595.2 mRON de la inceputul programului.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Datoria externa	JAN	NBR	10:00	16 mar.
Balanta de plati	JAN	NBR	10:00	16 mar.
CA comert cu ridicata	JAN	NSI	09:00	17 mar.
CA in servicii (intreprinderi)	JAN	NSI	09:00	18 mar.
10Y, emisiune 400 mRON (bmk)		MFP		18 mar.
Registrul central al creditelor	FEB	NBR	10:00	22 mar.
4Y, emisiune 400 mRON (bmk)		MFP		22 mar.
Indicatori monetari	FEB	NBR	10:00	23 mar.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.5	0.47%	0.21%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.0	-11.19%	42.23%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,783.9	0.38%	8.08%
BET-XT	top 25 RO	960.7	0.31%	5.01%
BET-TR	Romania	18,162.6	0.39%	13.74%
WIG20	Polonia	2,001.2	-0.2%	-6.9%
S&P 500	SUA	3,968.9	0.6%	23.2%
DAX	Germania	14,461.4	-0.3%	9.2%
SSEC	China	3,419.9	-1.0%	12.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TBM	4.25%	WINE	-2.73%
TRP	4.24%	SIF4	-0.96%
M	2.35%	DIGI	-0.60%
ALR	1.93%	BVB	-0.41%
FP	0.92%	SIF1	-0.40%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	65.4	-0.3%	128.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,731.8	0.3%	14.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.14	-0.1%	73.5%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8846	-0.02%	1.3%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.69%	-135pb
Titluri de stat 10Y		3.22%	-151pb

Indicatori Macro		Nivel Referinta
PIB (an/an)		-1.40% 4Q20
IPC (an/an)		3.16% Feb-21
Rata somajului		5.60% Jan-21

Sursa: INSEE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, pro fit.ro, AGERPRES, EquityRT

Banca Transilvania <TLV>

A rascumparat un numar de 1.92 mil. de actiuni in suma de 4.47 mRON intre 10 si 12 martie, la un pret mediu de 2.3296 RON/actiune, ramanand de rascumparat 33.08 mil. actiuni.

SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in februarie -0.3% luna/luna, +13.5% an/an, la 5.6389 RON, pierdere neta la 2M21 de 2.4 mRON (vs. un profit de 0.2 mRON la 2M20), discount fata de VUAN de 55.3% (la ultimul pret de inchidere).

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in februarie -1.8% luna/luna, -0.1% an/an, la 2.0656 RON, profit net la 2M21 de 12.8 mRON (vs. o pierdere de 14.7 mRON la 2M20), discount fata de VUAN de 31.7% (la ultimul pret de inchidere).

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in februarie -1.6% luna/luna, constant an/an, la 0.5446 RON, pierdere neta la 2M21 de 3.1 mRON (-88.1% an/an), discount fata de VUAN de 37.2% (la ultimul pret de inchidere).

Macroeconomie

Banca Centrala mentine rata dobanzii de politica monetara la un nivel minim record de 1.25%, iar RMO la 8% pentru RON si 5% pentru componenta valutara.

Volumul lucrarilor de constructii a urcat cu 1.1% luna/luna, dar s-a diminuat cu 3.6% an/an in ianuarie.

Min. Fin. s-a imprumutat cu 300mRON (conform planului) din titlurile scadente in 2028 la un cost mediu de 2.84% (+10pb vs oferta comparabila precedenta), raportul cerere/oferta a fost de 1.9x, fata de 1.1x.

Anexa – cifre cheie constituenti BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)
SNP	0.41	1.6%	33.6%	0.0	17.8x	1291.0	-64.5%
BRD	15.32	0.8%	17.3%	1.4	11.1x	962.1	-35.5%
SNG	32.95	1.7%	9.7%	3.3	10.1x	1254.6	15.1%
TGN	291.00	0.7%	16.4%	19.5	14.9x	229.8	-34.0%
EL	13.65	0.7%	52.0%	1.1	12.0x	387.5	87.5%
DIGI**	34.00	0.3%	17.2%	0.8	43.0x	79.1	-58.9%
TEL	26.40	-0.4%	50.4%	1.6	17.0x	113.7	18.4%
SNN	24.50	0.6%	99.2%	2.3	10.8x	684.7	27.8%
COTE	88.40	-2.0%	42.1%	6.8	13.0x	58.9	0.0%
M	9.46	0.2%	63.1%	2.5	3.8x	54.6	271.9%
SFG	15.55	-0.6%	-7.3%	-0.2	-	-9.7	-
WINE	25.90	1.6%	25.7%	2.9	9.0x	57.6	58.6%
TRP	0.66	-0.3%	135.0%	0.1	12.5x	78.4	107.5%
BVB	24.50	0.4%	11.4%	0.9	27.8x	7.1	10.6%
FP	1.63	1.2%	29.4%	0.0	-	-103.0	-
SIF1	2.51	0.4%	4.6%	0.2	14.0x	92.1	-42.2%
SIF2	1.40	0.0%	11.1%	0.0	235.7x	5.8	-95.4%
SIF3	0.34	0.3%	11.4%	0.0	19.9x	37.2	-79.5%
SIF4	0.95	-1.6%	42.4%	0.0	-	-37.1	-
SIF5	1.92	0.3%	-10.9%	0.1	20.4x	52.2	-57.9%
TLV	2.35	2.0%	8.6%	0.3	8.5x	1476.2	-20.1%

*VUAN înlocuiește BVPS la FP și SIF; **DIGI- profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință;

Sursa: EquityRT, BTCP Research

Limitarea raspunderii

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumentele financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia ca privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia ca privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 16 martie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 16 martie 2021, 10:15

Contact

Echipe de Research

research@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

BT Capital Partners - Sediul Central

Str. Constantin Brancusi 74-76

Cluj-Napoca, Romania

Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,

Sector 1, Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP Trading

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Irina Răilean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea / Analist Financiar Junior

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080